



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण

EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (ii)

PART II—Section 3—Sub-section (ii)

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 603 ]

नई दिल्ली, शुक्रवार, सितम्बर 15, 2000/भाद्र 24, 1922

No. 603]

NEW DELHI, FRIDAY, SEPTEMBER 15, 2000/BHADRA 24, 1922

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

अधिसूचना

मुम्बई, 15 सितम्बर, 2000

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

( जोखिम पूँजी निधियाँ ) ( संशोधन ) विनियम, 2000

का.आ. 831(अ).— भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (1992 का 15) की धारा 30 की उप-धारा (1) द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए एतद्द्वारा निम्नलिखित विनियम बनाता है अर्थात् :-

I. (i) इन विनियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जोखिम पूँजी निधियाँ) (संशोधन) विनियम, 2000 कहा जा सकेगा ।

(ii) वे राजपत्र में उनके प्रकाशन की तारीख को प्रवृत्त होंगे ।

II. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जोखिम पूँजी निधियाँ) विनियम, 1996 में, :-

1. विनियम 2 में,

(क) खंड (क) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(कक) जोखिम पूँजी निधि के संबंध में 'सहयुक्त' से वह व्यक्ति अभिप्रेत है, -

- (i) जो, प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः, स्वयं उसके द्वारा, या नातेदारों के साथ-साथ, जोखिम पूँजी निधि पर नियंत्रण प्रयुक्त करता है; या
- (ii) जिसकी बाबत जोखिम पूँजी निधि, प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः, स्वयं इसके द्वारा, या अन्य व्यक्तियों के साथ-साथ, नियंत्रण प्रयुक्त करती है; या
- (iii) जिसका निदेशक, जोखिम पूँजी निधि का, भी निदेशक है ।"

(ख) खंड (ड) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(डड) 'इक्विटी संबद्ध लिखतों' के अंतर्गत इक्विटी शेयरों या शेयर वारंटों में संपरिवर्तनीय लिखतें, अधिमानी शेयर, इक्विटी में अनिवार्यतः संपरिवर्तनीय डिबेंचर हैं ।"

(ग) खंड (छ) का लोप किया जायेगा ।

(घ) खंड (ज) के लिए, निम्नलिखित खंड प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(ज) 'निरीक्षण या अन्वेषक अधिकारी' से विनियम 25 के अधीन बोर्ड द्वारा नियुक्त निरीक्षण या अन्वेषण अधिकारी अभिप्रेत है ।"

(ड) खंड (ज) के पश्चात् निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जायेगा अर्थात् :-

"(जज) 'विनिधानयोग्य निधियों' से निधि का कार्पस निधि के प्रशासन और प्रबंध के लिए व्यय का शुद्ध अभिप्रेत है ।"

(च) खंड (ञ) के लिए निम्नलिखित खंड प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(ञ) 'नकारात्मक सूची' से तीसरी अनुसूची में विनिर्दिष्ट मदों की सूची अभिप्रेत है ।"

(छ) खंड (ठ) के लिए निम्नलिखित खंड प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(ठ) 'यूनिट' से न्यास द्वारा चालू की गयी स्कीम अथवा निधि में या कंपनी जिसके अंतर्गत निगमित निकाय है द्वारा निर्गमित किन्हीं अन्य प्रतिभूतियों में विनिधानकर्ताओं का फायदाप्रद हित अभिप्रेत है ।"

(ज) खंड (ड) के लिए निम्नलिखित खंड प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :

"(ड) 'जोखिम पूँजी निधि' से न्यास या कंपनी जिसके अंतर्गत निगमित निकाय है के रूप में स्थापित निधि और इन विनियमों के अधीन रजिस्ट्रीकृत अभिप्रेत है -

- (i) जिसके पास पूँजी का समर्पित पूल है ;
- (ii) जिसने विनियमों में विनिर्दिष्ट रीति से जुटायी हो ; और
- (iii) जो विनियमों के अनुसार जोखिम पूँजी उपक्रम में विनिधान करती है ।"

(झ) खंड (ड) के पश्चात्, निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(ढ) 'जोखिम पूँजी उपक्रम' से देशी कंपनी अभिप्रेत है -

- (i) जिसके शेयर भारत में मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध नहीं हैं ;
- (ii) जो सेवाएँ उपलब्ध कराने, वस्तु या चीजों के उत्पादन या विनिर्माण के कारबार में लगा है या के अंतर्गत ऐसे क्रियाकलाप या सेक्टर नहीं आते हैं जो बोर्ड द्वारा नकारात्मक सूची में केन्द्रीय सरकार के अनुमोदन से इस निमित्त राजपत्र में अधिसूचना द्वारा विनिर्दिष्ट हैं ।"

2. विनियम 3 में,

- (क) उप-विनियम (1) में, शब्दों "या न्यास" के पश्चात् शब्द "या निगमित निकाय" अंतःस्थापित किए जाएँगे ।
- (ख) उप-विनियम (2) में, शब्दों "या न्यास" के पश्चात् शब्द "या निगमित निकाय" अंतःस्थापित किए जाएँगे ।
- (ग) उप-विनियम (4) में, शब्दों "या न्यास" के पश्चात् शब्द "या निगमित निकाय" अंतःस्थापित किए जाएँगे ।

3. विनियम 4 में,
  - (क) खंड (घ) में, शब्दों "कंपनी या न्यास" के लिए शब्द "आवेदक" प्रतिस्थापित किया जायेगा ।
4. विनियम 8 में, खंड (क) में, शब्दों "भारत सरकार के मार्गदर्शी निर्देश" का लोप किया जायेगा ।
5. विनियम 10 में, उप-विनियम (2) में, शब्दों "कंपनी या न्यास" के पश्चात्, शब्द "या निगमित निकाय" अंतःस्थापित किये जायेंगे ।
6. विनियम 11 में -
  - (क) उप-विनियम (1) में, शब्दों "अनिवासी भारतीय हो" के पश्चात् शब्द "यूनिटों के निर्गमन के तौर पर" अंतःस्थापित किये जायेंगे ।
  - (ख) उप-विनियम (2) में -
    - (i) खंड (ख) के लिए निम्नलिखित खंड प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(ख) निधि प्रबंधक या आस्ति प्रबंध कंपनी के कर्मचारी हैं ।"
    - (ii) खंड (ग) का लोप किया जायेगा ।
  - (ग) उप-विनियम (2) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(3) जोखिम पूँजी निधि द्वारा आरंभ की गयी प्रत्येक स्कीम या गठित निधि के पास जोखिम पूँजी निधि द्वारा प्रचालनों के आरंभ से पूर्व कम से कम रुपये पाँच करोड़ की रकम के अंशदान के लिए विनिधानकर्ताओं से पक्की प्रतिबद्धता होगी ।"
7. विनियम 12 निम्नलिखित विनियम द्वारा प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"विनिधान शर्तों और निर्बंधन

12. जोखिम पूँजी निधि द्वारा किये गये या किये जाने वाले सभी विनिधान निम्नलिखित शर्तों के अध्यक्षीन होंगे, अर्थात् :

- (क) जोखिम पूँजी निधि रजिस्ट्रीकरण के लिए आवेदन के समय विनिधान युक्ति का प्रकटीकरण करेगी ;
  - (ख) जोखिम पूँजी निधि एक जोखिम पूँजी उपक्रम में निधि कार्पस के 25% से अधिक विनिधान नहीं करेगी ;
  - (ग) सहयुक्त कंपनियों में विनिधान नहीं करेगी ; और
  - (घ) जोखिम पूँजी निधि जोखिम पूँजी उपक्रम में विनिधान करेगी जैसा नीचे प्रगणित है:
- (i) विनिधानयोग्य निधियों के कम से कम 75% का विनिधान असूचीबद्ध इक्विटी शेयरों या इक्विटी संबद्ध लिखतों में किया जायेगा ।

परंतु यह कि यदि जोखिम पूँजी निधि, जोखिम पूँजी निधि को लागू आय-कर अधिनियम के सुसंगत उपबंधों के अधीन फायदों का लाभ उठाना चाहती है, इससे तारीख जिसको जोखिम पूँजी उपक्रम के शेयर मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध होते हैं से एक वर्ष की कालावधि के भीतर ऐसे विनिधानों से विनिवेश करना अपेक्षित होगा ।

- (ii) विनिधानयोग्य निधियों के 25% से अनधिक का विनिधान निम्नलिखित के तौर पर किया जा सकेगा :
- (क) जोखिम पूँजी उपक्रम जिसके शेयर एक वर्ष की रोध कालावधि के अध्यक्षीन सूचीबद्ध किये जाने के लिए प्रस्तावित हैं के आरंभिक सार्वजनिक प्रस्ताव में अभिदान
  - (ख) जोखिम पूँजी उपक्रम के ऋण या ऋण लिखत जिसमें जोखिम पूँजी निधि ने इक्विटी के तौर पर पहले ही से विनिधान किया हो ।"

A

8. विनियम 15 में, शब्दों "एक जोखिम पूँजी निधि" के पश्चात् और शब्दों "इसकी प्रतिभूतियों" के पूर्व, शब्द 'केवल' अंतःस्थापित किया जायेगा ।

9. विनियम 16 में, निम्नलिखित विनियम द्वारा प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"नियोजन ज्ञापन या अभिदान करार

16.(1) जोखिम पूँजी निधि -

(क) नियोजन ज्ञापन जारी करेगी जिसमें निबंधन और शर्तों के ब्यौरे अंतर्विष्ट होंगे जिनके अध्यक्षीन धनराशियाँ विनिधानकर्ताओं से जुटायी जाने के लिए प्रस्तावित हैं ; या

(ख) विनिधानकर्ताओं के साथ अंशदान या अभिदान करार करेगी जो निबंधन और शर्तें विनिर्दिष्ट करेगा जिनके अध्यक्षीन धनराशियाँ जुटायी जाने के लिए प्रस्तावित हैं ।

(2) जोखिम पूँजी निधि बोर्ड के पास जानकारी के लिए, नियोजन ज्ञापन की प्रति या विनिधानकर्ताओं के साथ किये गये अंशदान या अभिदान करार की प्रति विनिधानकर्ता से वस्तुतः संग्रहित धनराशि की रिपोर्ट के साथ दाखिल करेगी ।"

10. विनियम 17 में,

(क) (i) उप-विनियम (1) में, शब्दों "नियोजन ज्ञापन" के पश्चात् और शब्दों "में निम्नलिखित" के पूर्व शब्द "या विनिधानकर्ताओं के साथ अभिदान करार" अंतःस्थापित किये जायेंगे ।

(ii) खंड (क) में, शब्दों "न्यासी कंपनी" के पश्चात् और शब्दों "का ब्यौरा" के पूर्व शब्द "और निदेशकों या मुख्य कार्यपालकों" अंतःस्थापित किये जायेंगे ।

(iii) खंड (ख) के लिए निम्नलिखित खंड प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(ख) (i) निधि का प्रस्तावित कार्पस और निधि के प्रचालनगत होने के लिए जुटायी जाने वाली न्यूनतम रकम ।

(ii) प्रत्येक स्कीम के लिए जुटायी जाने वाली न्यूनतम रकम और न्यूनतम रकम की अप्राप्ति की दशा में विनिधानकर्ता को धनराशियों के प्रतिदाय के लिए उपबंध ।"

(iv) खंड (ग) के लिए निम्नलिखित खंड प्रतिस्थापित किया जायेगा अर्थात् :-

"(ग) प्रतिभूतियों जिनके अंतर्गत जोखिम पूँजी निधि की यूनिटें हैं जिनके लिए अभिदान ईप्सित किया जा रहा है पर हकदारियों के ब्यौरे ।"

(v) खंड (ड) में शब्दों "न्यास के यूनिटों" के लिए शब्द "जोखिम पूँजी निधि की यूनिटों या प्रतिभूतियों" प्रतिस्थापित किये जायेंगे ।

(vi) खंड (च) में शब्द "स्कीम" के लिए शब्द "निधि" प्रतिस्थापित किया जायेगा ।

(vii) खंड (छ) में शब्दों "स्कीम का परिसमापन किया जाना है" के लिए शब्द "निधि परिसमाप्त हो जायेगी" प्रतिस्थापित किये जायेंगे ।

(viii) खंड (झ) निम्नलिखित द्वारा प्रतिस्थापित किया जायेगा :

"(झ) निधि प्रबंधक या आस्ति प्रबंध कंपनी यदि कोई हो, और ऐसे प्रबंधक को संदत्त की जाने वाली फीस के ब्यौरे ।"

(ix) खंड (झ) के पश्चात् निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किये जायेंगे, अर्थात् :-

"(ज) निधि प्रबंधक द्वारा प्रबंधित निधि के संपादन के बारे में ब्यौरे, यदि कोई हों

(ट) निधि की विनिधान युक्ति ।

(ठ) बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट कोई अन्य जानकारी ।"

(ख) उप-विनियम (2) का लोप किया जायेगा ।

11. विनियम 18 का लोप किया जायेगा ।

12. विनियम 19 का लोप किया जायेगा ।

13. विनियम 20 में, उप-विनियम (1) में, शब्द "दस" के लिए शब्द "आठ" प्रतिस्थापित किया जायेगा ।

14. विनियम 21 में, उप-विनियम (2) में शब्दों "पंद्रह दिनों के अंदर बोर्ड को" के लिए शब्द "बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट समय के भीतर" प्रतिस्थापित किये जायेंगे ।

15. विनियम 23 में, -

(क) उप-विनियम (2) के पश्चात् निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :-

"(2क) निगमित निकाय के रूप में स्थापित जोखिम पूँजी निधि का परिसमापन परिनियम जिसके अधीन यह गठित है के उपबंधों के अनुसार होगा ।"

(ख) उप-विनियम (3) निम्नलिखित उप-विनियम द्वारा प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात्:-

"(3) न्यास के रूप में स्थापित जोखिम पूँजी निधि के न्यासी अथवा न्यासी कंपनी या कंपनी (जिसके अंतर्गत निगमित निकाय है) के रूप में स्थापित जोखिम पूँजी निधि के मामले में निदेशक बोर्ड, बोर्ड और विनिधानकर्ताओं को उप-विनियम (1) के अधीन निधि अथवा स्कीम के परिसमापन की ओर ले जाने वाली परिस्थितियों की सूचना देगा ।"

16. विनियम 25 में, उप-विनियम (1) में, शब्द "बोर्ड" के पश्चात्, निम्नलिखित शब्द अंतःस्थापित किये जायेंगे, अर्थात्, "स्वप्रेरणा से या जानकारी अथवा शिकायत की प्राप्ति पर"।

17. विनियम 27 निम्नलिखित विनियम द्वारा प्रतिस्थापित किया जायेगा, अर्थात् :

"निरीक्षण या अन्वेषण पर जोखिम पूँजी निधि की बाध्यता

27.(1) जोखिम पूँजी निधि जिसकी बाबत विनियम 25 के अधीन निरीक्षण या अन्वेषण का आदेश दिया गया है के प्रत्येक अधिकारी और किसी अन्य सहयुक्त व्यक्ति जिसके कब्जे में ऐसी जोखिम पूँजी निधि जिसके अंतर्गत निधि प्रबंधक या आस्ति प्रबंधक कंपनी, यदि कोई हो, है के आचरण और कार्यकलाप से संबंधित सुसंगत जानकारी है का कर्तव्य अन्वेषक या निरीक्षण अधिकारी को उसकी अभिरक्षा या नियंत्रण में रखी ऐसी बहियाँ, लेखे और अन्य



दस्तावेज प्रस्तुत करना और उसे ऐसे विवरण और जानकारी देना होगा जैसी उक्त अधिकारी अन्वेषण या निरीक्षण के प्रयोजनों के लिए अपेक्षित करे ।

(2) जोखिम पूँजी निधि के प्रत्येक अधिकारी और किसी अन्य सहयुक्त व्यक्ति जिसके कब्जे में जोखिम पूँजी निधि के आचरण और कार्यकलाप से संबंधित सुसंगत जानकारी है का कर्तव्य निरीक्षण या अन्वेषक अधिकारी को सभी ऐसी सहायता देना होगा और सभी ऐसा सहयोग देगा जैसा निरीक्षण या अन्वेषणों के संबंध में अपेक्षित किया जाये और निरीक्षण या अन्वेषण के संबंध में निरीक्षण या अन्वेषक अधिकारी द्वारा ईप्सित ऐसी जानकारी देगा ।

(3) अन्वेषक या निरीक्षण अधिकारी के पास, निरीक्षण या अन्वेषण के प्रयोजनों के लिए, जोखिम पूँजी निधि के क्रियाकलापों के लिए या से संबद्ध उत्तरदायी किन्हीं कर्मचारियों, निदेशकों अथवा व्यक्ति या ऐसी जोखिम पूँजी निधि से संबंधित सुसंगत जानकारी रखने वाले किसी अन्य सहयुक्त व्यक्ति की शपथ पर परीक्षा करने और के कथन अभिलिखित करने की शक्ति होगी ।

(4) निरीक्षण या अन्वेषक अधिकारी के पास, निरीक्षण या अन्वेषण के प्रयोजनों के लिए, जोखिम पूँजी निधि के दस्तावेजों, बहियों, लेखों की अधिप्रमाणित प्रतियाँ अभिप्राप्त करने की शक्ति होगी, ऐसे दस्तावेजों, बहियों या लेखों का नियंत्रण रखने या को अभिरक्षा में रखने वाले किसी व्यक्ति से ।"

18. विनियम 29 में, उप-विनियम (2) के पश्चात्, निम्नलिखित उप-विनियम अंतःस्थापित किया जायेगा :-

"(3) बोर्ड अन्वेषण या निरीक्षण रिपोर्ट का विचार करने के पश्चात् और जोखिम पूँजी निधि या इसके न्यासियों, निदेशकों को सुनवाई का उचित अवसर देने के पश्चात् ऐसा निदेश जारी कर सकेगा जैसा यह प्रतिभूति बाजार या विनिधानकर्ताओं जिनके अंतर्गत निदेशक हैं के हित में ठीक समझे निम्नलिखित के स्वरूप में :-

- (क) जोखिम पूँजी निधि से विशिष्ट कालावधि के लिए नयी स्कीमें चालू न करने या विनिधानकर्ताओं से धन न जुटाने की अपेक्षा करते हुए ;
- (ख) संबद्ध व्यक्ति को इन विनियमों के अतिक्रमण में अर्जित निधि या स्कीम की संपत्तियों में से किसी का व्ययन करने से प्रतिषिद्ध करते हुए ;
- (ग) संबद्ध व्यक्ति से उस रीति में निधि या स्कीम की आस्तियों का व्ययन करने की अपेक्षा करते हुए जैसी निदेशों में विनिर्दिष्ट की जाये ;

- (घ) संबद्ध व्यक्ति से संबद्ध विनिधानकर्ताओं को किसी धन या आस्तियों का अपेक्षित हित या अन्यथा के साथ प्रतिदाय करने की अपेक्षा करते हुए, स्कीम के अधीन संग्रहित;
- (ङ) संबद्ध व्यक्ति को विनिर्दिष्ट कालावधि के लिए पूँजी बाजार में प्रचालन करने से या पूँजी बाजार में पहुँच रखने से प्रतिषिद्ध करते हुए ।"

19. विनियम 30 में, शब्दों 'बोर्ड जोखिम पूँजी निधि' के पूर्व निम्नलिखित शब्द अंतःस्थापित किये जायेंगे, अर्थात् :-

"विनियम 29 के अधीन निदेशों के जारी करने या उपाय पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना,"

20. विनियम 34 में, उप-विनियम (1) में, शब्दों "यथा प्रस्तावित शास्तिक कार्रवाई" के पश्चात् निम्नलिखित शब्द अंतःस्थापित किये जायेंगे, अर्थात् :-

"या ऐसी समुचित कार्रवाई"

21. विनियम 36 के पश्चात्, निम्नलिखित विनियम अंतःस्थापित किये जायेंगे, अर्थात् :-

"मध्यवर्तियों के विरुद्ध कार्रवाई"

37. बोर्ड अधिनियम की धारा 12 के अधीन रजिस्ट्रीकरण प्रमाणपत्र धारण करने वाले उस मध्यवर्ती के रजिस्ट्रीकरण के निलंबन या रद्दकरण के लिए कार्रवाई आरंभ कर सकेगा जो इसके कृत्यों के संपादन में सम्यक् तत्परता बरतने में असफल रहता है या इन विनियमों के अधीन इसकी बाध्यताओं का अनुपालन करने में असफल रहता है ।

परंतु यह कि रजिस्ट्रीकरण का कोई ऐसा प्रमाणपत्र निलंबित या रद्द नहीं किया जायेगा जब तक कि ऐसे मध्यवर्ती को लागू विनियमों में विनिर्दिष्ट प्रक्रिया का अनुपालन नहीं कर लिया जाता है ।

केन्द्रीय सरकार को अपील

38. इन विनियमों के अधीन बोर्ड के आदेश द्वारा व्यथित कोई व्यक्ति अधिनियम की धारा 15न के अनुसार प्रतिभूति अपीलीय न्यायाधिकरण को अपील कर सकेगा ।"

22. दूसरी अनुसूची के पश्चात्, निम्नलिखित अनुसूची अंतःस्थापित की जायेगी, अर्थात् :-

" तीसरी अनुसूची  
भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जोखिम पूँजी निधियाँ)  
विनियम, 1996  
[ विनियम 2(3) देखें ]

नकारात्मक सूची

1. स्थावर संपदा
2. गैर बैंककारी वित्तीय सेवाएँ
3. स्वर्ण वित्तपोषण
4. भारत सरकार की औद्योगिक नीति के अधीन अननुज्ञात क्रियाकलाप
5. कोई अन्य क्रियाकलाप जो बोर्ड द्वारा भारत सरकार के परामर्श से समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाये । "

[ फा. सं. भाप्रविबो/विधि/14840/2000 ]

देवेन्द्र राज मेहता, अध्यक्ष

पाद टिप्पण :

1. मूल विनियम भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जोखिम पूँजी निधियाँ) विनियम, 1996, का.आ. सं.850 (अ), 4 दिसम्बर, 1996 को भारत के राजपत्र में प्रकाशित हुआ था।
2. विनियम तत्पश्चात् भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जोखिम पूँजी निधियाँ) (संशोधन) विनियम, 1998 द्वारा 5 जनवरी, 1998 को, का.आ. सं. 19(अ), संशोधित हुआ था।
3. विनियम तत्पश्चात् भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (जोखिम पूँजी निधियाँ) (संशोधन) विनियम, 1999 द्वारा 17 नवम्बर, 1999 को, का.आ. सं. 1118 (अ), संशोधित हुआ था।

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA****NOTIFICATION**

Mumbai, the 15th September, 2000

**SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (VENTURE CAPITAL FUNDS) (AMENDMENT) REGULATIONS, 2000**

**S.O. 831(E).**— In exercise of the powers conferred by sub-section (1) of Section 30 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992), the Securities and Exchange Board of India hereby makes the following regulations namely:-

I (i) These regulations may be called the Securities and Exchange Board of India (Venture Capital Funds) (Amendment) Regulations, 2000.

(ii) They shall come into force on the date of their publication in the Official Gazette.

II In Securities and Exchange Board of India (Venture Capital Funds) Regulations, 1996,:-

1. In regulation 2,

(a) after clause (a), the following clause shall be inserted, namely:-

“(aa) ‘associate’ in relation to venture capital fund means a person, –

- (i) who, directly or indirectly, by himself, or in combination with relatives, exercises control over the venture capital fund; or
- (ii) in respect of whom the venture capital fund, directly or indirectly, by itself, or in combination with other persons, exercises control; or
- (iii) whose director, is also a director, of the venture capital fund.”

(b) after clause (e), the following clause shall be inserted, namely:-

“(ee) ‘equity linked instruments’ includes instruments convertible into equity shares or share warrants, preference shares, debentures compulsorily convertible into equity.”

(c) clause (g) shall be omitted.

(d) for clause (h), the following clause shall be substituted, namely:-

“(h) ‘inspecting or investigating officer’ means an inspecting or investigation officer appointed by the Board under regulation 25.

(e) after clause (h) the following clause shall be inserted namely:-

“(hh) ‘investible funds’ means corpus of the fund net of expenditure for administration and management of the fund.”

(f) for clause (j) the following clause shall be substituted, namely:-

“(j) ‘negative list’ means a list of items specified in Third Schedule.

(g) for clause (l) the following clause shall be substituted, namely:-

“(l) ‘unit’ means beneficial interest of the investors in the scheme or fund floated by trust or any other securities issued by a company including a body corporate.

(h) for clause (m) the following clause shall be substituted, namely:

“(m) ‘venture capital fund’ means a fund established in the form of a trust or a company including a body corporate and registered under these regulations which-

- (i) has a dedicated pool of capital,
- (ii) raised in a manner specified in the regulations, and
- (iii) invests in venture capital undertaking in accordance with the regulations.

(i) after clause (m), the following clause shall be inserted, namely:-

“(n) ‘venture capital undertaking’ means a domestic company –

- (i) whose shares are not listed on a recognised stock exchange in India;

- (ii) which is engaged in the business for providing services, production or manufacture of article or things or does not include such activities or sectors which are specified in the negative list by the Board with the approval of the Central Government by notification in the Official Gazette in this behalf.

2. In regulation 3,

- (a) in sub-regulation (1), after the words “or trust” the words “or a body corporate” shall be inserted.
- (b) in sub-regulation (2), after the words “or trust” the words “or a body corporate” shall be inserted.
- (c) in sub-regulation (4), after the words “or trust” the words “or a body corporate” shall be inserted.

3. In Regulation 4,

- (a) In clause (d), for the words “a company or trust” the words “the applicant” shall be substituted

4. In regulation 8, in clause (a), the words “the Government of India Guidelines” shall be omitted.

5. In regulation 10, sub-regulation (2), after the words “company or trust”, the words “or a body corporate” shall be inserted.

6. In regulation 11-

- (a) in sub-regulation (1), after the words “non resident Indians” the words “by way of issue of units” shall be inserted.
- (b) in sub-regulation (2) –
  - (i) for clause (b) the following clause shall be substituted, namely:-  
“(b) the employees of the fund manager or asset management company.
  - (ii) clause (c) shall be omitted.

(c) after sub-regulation (2), the following sub-regulation shall be inserted, namely:-

(3) Each scheme launched or fund set up by a venture capital fund shall have firm commitment from the investors for contribution of an amount of atleast Rupees five crores before the start of operations by the venture capital fund.”

7. Regulation 12 shall be substituted by the following regulation, namely:-

“Investment conditions and restrictions

12. All investment made or to be made by a venture capital fund shall be subject to the following conditions, namely:-

- (a) venture capital fund shall disclose the investment strategy at the time of application for registration;
- (b) venture capital fund shall not invest more than 25% corpus of the fund in one venture capital undertaking;
- (c) shall not invest in the associated companies; and
- (d) venture capital fund shall make investment in the venture capital undertaking as enumerated below:
  - (i) atleast 75% of the investible funds shall be invested in unlisted equity shares or equity linked instruments.

Provided that if the venture capital fund seeks to avail of benefits under the relevant provisions of the Income Tax Act applicable to a venture capital fund, it shall be required to disinvest from such investments within a period of one year from the date on which the shares of the venture capital undertaking are listed in a recognised Stock Exchange.

- (ii) Not more than 25% of the investible funds may be invested by way of:
  - (a) subscription to initial public offer of a venture capital undertaking whose shares are proposed to be listed subject to lock-in period of one year;
  - (b) debt or debt instrument of a venture capital undertaking in which the venture capital fund has already made an investment by way of equity.

8. In regulation 15, after the words “venture capital fund” and before the words “through private placement”, the words ‘only’ shall be inserted.

9. In regulation 16, shall be substituted by the following regulation, namely:-

“Placement memorandum or subscription agreement

16(1) The venture capital fund shall –

(a) issue a placement memorandum which shall contain details of the terms and conditions subject to which monies are proposed to be raised from investors; or

(b) enter into contribution or subscription agreement with the investors which shall specify the terms and conditions subject to which monies are proposed to be raised.

(2) The Venture Capital Fund shall file with the Board for information, the copy of the placement memorandum or the copy of the contribution or subscription agreement entered with the investors along with a report of money actually collected from the investor.

10. In regulation 17,

(a) (i) in sub-regulation (1), after the words “placement memorandum” and before the words “referred to” the words “or the subscription agreement with investors” shall be inserted.

(ii) in clause (a), after the words “trustee company” and before the words “of the venture capital fund” the words “and the directors or chief executives” shall be inserted.

(iii) for clause (b) the following clause shall be substituted, namely:-

“(b) (i) the proposed corpus of the fund and the minimum amount to be raised for the fund to be operational.

(ii) the minimum amount to be raised for each scheme and the provision for refund of monies to investor in the event of non receipt of minimum amount.”

(iv) for clause (c) the following clause shall be substituted namely:-

“(c) details of entitlements on the securities including units of venture capital fund for which subscription is being sought.”



(v) In clause (e) for the words “of the trust” the words “or securities of the Venture Capital Fund” shall be substituted.

(vi) In clause (f) for the word “scheme” the word “fund” shall be substituted.

(vii) In clause (g) for the words “scheme is” the words “fund shall” shall be substituted.

(viii) the clause (i) shall be substituted by the following:

“(i) details of the fund manager or asset management company if any, and the fees to be paid to such manager.”

(ix) after clause (i) the following clauses shall be inserted, namely:-

“(j) The details about performance of the fund, if any, managed by the Fund Manager

(k) investment strategy of the fund.

(l) any other information specified by the Board”.

(b) sub-regulation (2) shall be omitted.

11. regulation 18 shall be omitted.

12. regulation 19 shall be omitted.

13. in regulation 20, in sub-regulation (1), for the word “ten” the word “eight.” shall be substituted.

14. In regulation 21, in sub-regulation (2) for the words “to the Board within fifteen days” the words “within the time specified by the Board” shall be substituted.

15. in regulation 23, -

(a) after sub-regulation (2) the following sub-regulation shall be inserted, namely:-

“(2A) A venture capital fund set up as a body corporate shall be wound up in accordance with the provisions of the statute under which it is constituted.”

(b) sub-regulation (3) shall be substituted by the following sub-regulation, namely:-

“(3) The trustees or trustee company of the venture capital fund set up as a trust or the Board of Directors in the case of the venture capital fund is set up as a company (including body corporate) shall intimate the Board and investors of the circumstances leading to the winding up of the Fund or Scheme under sub-regulation (1).”

16. In regulation 25, in sub-regulation (1), after the words “The Board may”, the following words shall be inserted, namely, “suo-moto or upon receipt of information or complaint.”

17. regulation 27 shall be substituted by the following regulation, namely:

“Obligation of venture capital fund on inspection or investigation

27. (1) It shall be the duty of every officer of the Venture Capital Fund in respect of whom an inspection or investigation has been ordered under the regulation 25 and any other associate person who is in possession of relevant information pertaining to conduct and affairs of such Venture Capital Fund including fund manager or asset management company, if any, to produce to the Investigating or Inspecting Officer such books, accounts and other documents in his custody or control and furnish him with such statements and information as the said Officer may require for the purposes of the investigation or inspection.

(2) It shall be the duty of every officer of the Venture Capital Fund and any other associate person who is in possession of relevant information pertaining to conduct and affairs of the Venture Capital Fund to give to the Inspecting or Investigating Officer all such assistance and shall extend all such co-operation as may be required in connection

with the inspection or investigations and shall furnish such information sought by the inspecting or investigating officer in connection with the inspection or investigation.

(3) The Investigating or Inspecting Officer shall, for the purposes of inspection or investigation, have power to examine on oath and record the statement of any employees, directors or person responsible for or connected with the activities of venture capital fund or any other associate person having relevant information pertaining to such Venture Capital Fund.

(4) The Inspecting or Investigating Officer shall, for the purposes of inspection or investigation, have power to obtain authenticated copies of documents, books, accounts of Venture Capital Fund, from any person having control or custody of such documents, books or accounts.

18. In regulation 29, after sub-regulation (2), the following sub-regulation shall be inserted:-

“(3) The Board may after consideration of the investigation or inspection report and after giving reasonable opportunity of hearing to the venture capital fund or its trustees, directors issue such direction as it deems fit in the interest of securities market or the investors including directors in the nature of:-

- (a) requiring a venture capital fund not to launch new schemes or raise money from investors for a particular period;
- (b) prohibiting the person concerned from disposing of any of the properties of the fund or scheme acquired in violation of these regulations;
- (c) requiring the person connected to dispose of the assets of the fund or scheme in a manner as may be specified in the directions;
- (d) requiring the person concerned to refund any money or the assets to the concerned investors along with the requisite interest or otherwise, collected under the scheme;
- (e) prohibiting the person concerned from operating in the capital market or from accessing the capital market for a specified period.

19. In regulation 30, before the words ‘The Board may suspend’ the following words shall be inserted, namely:-

“Without prejudice to issue of directions or measure under regulation 29,”

20. In regulation 34, in sub-regulation (1), after the words “action as proposed by enquiry officer” the following words shall be inserted, namely:-

“or such appropriate action”.

21. After regulation 36, the following regulations shall be inserted, namely:-

“Action against intermediaries

37. The Board may initiate action for suspension or cancellation of registration of an intermediary holding a certificate of registration under section 12 of the Act who fails to exercise due diligence in the performance of its functions or fails to comply with its obligations under these regulations.

Provided that no such certificate of registration shall be suspended or cancelled unless the procedure specified in the regulations applicable to such intermediary is complied with.

Appeal to the Central Government

38. Any person aggrieved by an order of the Board under these regulations may prefer an appeal to the Securities Appellate Tribunal in accordance with section 15T of the Act.”

22. After Second Schedule, the following schedule shall be inserted, namely:-

### “ THIRD SCHEDULE

SECURITIES AND EXCHANGE BOARD OF INDIA (VENTURE CAPITAL FUNDS)

REGULATIONS, 1996

[See reg. 2(3)]

---

Negative List

---

1. Real Estate
2. Non-banking financial services
3. Gold Financing
4. Activities not permitted under industrial policy of Government of India.
5. Any other activity which may be specified by the Board in consultation with Government of India from time to time.”

[F No SEBI/LE/14840/2000]  
D. R MEHTA, Chairman

**Footnote:**

1. The principal regulations Securities and Exchange Board of India (Venture Capital Funds) Regulations, 1996 was published in the Official Gazette of India on 4<sup>th</sup> December 1996 vide S.O. No. 850(E).
2. The regulations was subsequently amended by Securities and Exchange Board of India (Venture Capital Funds) (Amendment) Regulations, 1998 on January 5, 1998 vide S.O. No. 19(E).
3. The regulations was subsequently amended by Securities and Exchange Board of India (Venture Capital Funds) (Amendment) Regulations, 1999 on November 17, 1999 vide S.O. No. 1118(E).

